ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 20 декабря 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1743,87	-0,02%
Индекс ММВБ	▲	1666,84	0,40%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11491,91	-0,06%
S&P 500	▲	1243,91	0,08%
Nasdaq Composite	▲	2642,97	0,21%
DAX	▼	6982,45	-0,60%
FTSE(100)	▼	5871,75	-0,16%
DJ Stoxx 50	▼	2604,6	-0,72%
EMBI Global	▲	518,67	0,18%
EMBI+	▲	545,62	0,18%
MSCI EM	▲	1115,42	0,32%
MSCI BRIC	▲	345,674	0,37%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,319	-0,42%
USD/JPY	▼	0,012	-0,09%
USD/RUR	▼	30,668	-0,28%
Сырье			
Brent	▼	91,67	-0,04%
WTI	▲	88,02	0,36%
Urals Med,	▼	89,36	-0,27%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1368,5	0,40%
Платина	▼	1696	-0,24%
Металлы			
Медь	▲	9101,5	0,57%
Никель	▲	24695	1,81%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются падением индексом в пределах 0,5%.

Пятничные торги в Штатах завершились разнонаправлено. Индекс Dow Jones снизился на 0,06%, S&P вырос на 0,08%, NASDAQ - на 0,21%. Фьючерсы существенно снижаются в цене в ходе утренних торгов понедельника. Контракт на S&P потерял 0,19%, NASDAQ - 0,16%. В Азии также преобладает отрицательная динамика. Японский Nikkei снизился на 0,85%, китайский Shanghai Composite потерял 1,29%, австралийский All Ordinaries – 0,49%. Нефтяные фьючерсы марки Brent торгуются на уровне закрытия торгов в пятницу - $91,7 барр. (+0,03%). Никель дешевеет на 0,5%, золото подорожало на 0,46%.

Евро дешевеет и торгуется на уровне $1,3156 (-0,23%) на новостях о том, что Южная Корея начала военные учения вблизи границ Северной Кореи. Кроме того, негативно влияют на евро новости о понижении рейтинга Ирландии и ожидания более сильных темпов роста ВВП США в третьем квартале. Из макроэкономических новостей, которые сегодня будут выходить в течение дня, мы выделяем индекс цен производителей Германии и индекс доверия потребителей в Еврозоне. Тем не менее, на наш взгляд единой динамики в понедельник на российских площадках не сложится.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20 декабря 2010	Россия	Сильвинит	Минеральные удобрения	Совет директоров ОАО «Сильвинит» обсудит вопрос о реорганизации в форме присоединения к ОАО «Уралкалий»
	Россия	НЛМК	Металлургия	Отчётность по US GAAP за 9 месяцев
	Россия	Газпром нефть	Нефть и газ	Совет директоров рассмотрит инвестиционную программу на 2011 год.
	Россия	Северсталь	Металлургия	Внеочередное собрание акционеров Северстали (реестр – 12 ноября, дивиденды за 9 мес. 2010 г.: а/о – 4.29 руб.)
	Германия			Индекс цен производителей, ноя. (г/г: пред. 4,3%; прогн. 4,5%; м/м: пред. 0,4%; прогн. 0,3%)
	Еврозона			Счёт текущих операций, окт. (с учётом сезонности: пред. -13,1 млрд. EUR; без учёта сезонности: пред. -9,2 млрд. EUR)
	Еврозона			Чистые инвестиционные потоки, окт. (пред. 7 млрд. EUR)
	Еврозона	1/0/1900	0	Индекс потребительского доверия, дек. (пред. -9,5 пунктов)

Санкт-Петербург, Итальянская ул., д.4 тел.: 8 (812) 329 19 99 Email: lms@lmsic.com www.lmsic.com

ВСПМО

Запуск СП с Боингом позволит достичь плановых показателей роста производства до 45 000 тонн в год.

Запуск СП с Боингом позволит достичь плановых показателей роста производства до 45 000 тонн в год. Мощности СП будут ограничены выпуском самолётов Boeng Dreamliner. По заказам на данный самолёт получится, что в ближайшие годы их будут выпускать в среднем 150-170 штук, на каждый самолёт пойдёт по 20 тонн с СП. Прибавка производственных мощностей составит 3000-3400 тонн. Само ВСМПО производёт в 2011 году около 33-35 000 тонн продукции. Заявленное увеличение производства до 45 000 тонн - это переработка стружки титана, получающейся на СП с Боингом (10 000-11 333 тонн). Поэтому при 100% распределении прибыли СП ВСМПО и Боинга, а также за счёт увеличения выпуска титана из отходов СП, P/E ВСМПО снизится в 2011 до 13,6, в лучшем случае - 10,6 при текущем уровне капитализации.

ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

191186, Россия, Санкт-Петербург,
Итальянская ул., д. 4.
тел. 8 812 329 19 99
Email: lms@lmsic.com

Контакты

Руководители Компании

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казаков Кирилл Викторович	8 812 329 19 99

Департамент активных операций

Управляющий директор	Клещёв Александр Игоревич	8 812 329 10 15 8 812 329 19 99
Заместитель управляющего директора	Дёмин Денис Николаевич	8 812 329 19 99
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович Мушка Ирина Васильевна Марков Дмитрий Сергеевич	8 812 329 19 99
Отдел торговых операций	Анастасов Антон Ярославович	8 812 329 19 85
	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41

Отдел клиентского сервиса

Руководитель отдела	Ливанова Елена Николаевна	8 812 329 19 98
Покупка акций у физических лиц, брокерское обслуживание	Судакова Александра Андреевна	8 812 329 19 98

Настоящий аналитический обзор подготовлен специалистами ЗАО ИК Ленмонтажстрой и содержит информацию и выводы, основанные на источниках, которые мы рассматриваем как в целом надежные. Однако мы не можем гарантировать абсолютной полноты и достоверности такой информации. Содержащиеся в настоящем обзоре выводы отражают мнения специалистов ЗАО ИК Ленмонтажстрой и не являются рекомендацией по приобретению или продаже каких-либо ценных бумаг, других инструментов или производных на какой-либо из них. При принятии решений в отношении инвестиций инвесторам следует исходить из собственных инвестиционных целей, стратегий и финансовых возможностей и учитывать, что стоимость инвестиций может изменяться как в большую, так и в меньшую сторону. Мы не берем на себя обязательств по регулярному обновлению информации о ценных бумагах и эмитентах, упомянутых в настоящем обзоре. Дополнительная информация об упомянутых в настоящем обзоре ценных бумагах и эмитентах может быть получена от ЗАО ИК Ленмонтажстрой по запросу. Не допускается воспроизведение или копирование содержания этого обзора без предварительного письменного согласия ЗАО ИК Ленмонтажстрой.